

POLITICI SI NOTE DE PREZENTARE AFERENTE SITUATIILOR FINANCIARE LA 30.06.2012 ALE SC THR MAREA NEAGRA SA

Nota 1. Prezentare generala

Societatea comerciala Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra SA, abreviat THR Marea Neagra S.A. este o persoana juridica inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J13/696/1991, cod unic de inregistrare 2980547, avand atributul fiscal RO din data de 02.02.1993.

Functioneaza ca o societate pe actiuni conform Legii nr. 31/1990 republicata, avand drept activitate de baza turism intern si international, alimentatie publica si agrement. Potrivit clasificarii C.A.E.N., activitatea principala a societatii este „Hoteluri” – cod C.A.E.N. 5510.

Este o societate ale carei actiuni sunt tranzactionate pe o piata reglementata, conform terminologiei prevazuta in Legea 297/2004 privind piata de capital, fiind inregistrata la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare – Oficiul pentru evidenta valorilor mobiliare.

Actiunile societatii sunt inscrise si se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti din anul 2002, avand simbolul „EFO”. Evidenta actionarilor este inregistrata la Depozitarul Central S.A. conform contractului nr. 56.246 / 21.03.2005.

THR Marea Neagra S.A. a rezultat in anul 2004, in urma fuziunii prin absorbtie de catre Eforie S.A. a patru societati, si anume: Carmen Silva S.A., Miorita Estival 2002 S.A., Venus S.A. si Saturn S.A., creandu-se astfel una din cele mai mari societati de turism din Romania, detinand o cota importanta de piata.

Societatea astfel creata si-a schimbat denumirea din Eforie S.A. in THR Marea Neagra S.A. in anul 2005, conform Incheierii judecatorului delegat la Oficiul Registrului Comertului Constanta numarul 10.687/24.01.2005.

In octombrie 2006, THR Marea Neagra S.A. a fuzionat prin absorbtie cu S.C. Prodprest S.A. Eforie Nord, societate la care THR Marea Neagra S.A. detinea 51,29% din actiuni, fuziune aprobata in sedinta AGEA din data de 11.08.2006.

Nota 2. Principii si politici contabile

A. Principii contabile

Situatiile financiare aferente primului semestru al anului 2012 au fost intocmite in conformitate cu legea 82/1991 Legea contabilitatii si OMF 3055/2009 privind Reglementarile contabile conforme cu directivele europene.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Cont de profit si pierdere
- Note de prezentare

Principalele principii contabile utilizate sunt urmatoarele:

Principiul continuitatii activitatii - societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Principiul permanentei metodelor - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potientiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilitatii exercitiului - bilantul de deschidere al exercitiului curent corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

Principiul necompensarii - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile.

B. Politici contabile semnificative

(a) Imobilizari necorporale

i) Imobilizarile necorporale achizitionate de societate sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata.

ii) Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarii necorporale.

Durata de amortizare medie a imobilizarilor necorporale este de 3 ani.

(b) Imobilizari corporale

(i) Active proprii

Activele proprii sunt prezentate in bilant la valoarea reevaluada, mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare (a se vedea politica contabila (j)). Imobilizarile corporale sunt recunoscute in conformitate cu punctul 109 din OMF 3055/2009, folosindu-se tratamentul alternativ permis de punctul 121 din OMF 3055/2009. In anul 2011, societatea a reevaluat imobilizarile coporale de natura terenurilor si constructiilor.

(ii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii

Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor, in timp ce cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate pe perioada ramasa de amortizare a respectivului mijloc fix.

(iii) Amortizarea

Amortizarea este calculata pentru a diminua costul utilizand metoda liniara de amortizare pe durata de functionare a mijloacelor fixe si a componentelor lor, care sunt contabilizate separat.

Duratele estimate, pe grupe principale de imobilizari, sunt urmatoarele:

Cladiri 50 ani

Echipamente tehnice 3-12 ani

Mijloace de transport 5 ani

Mobilier, aparatura de birou si altele 5-15 ani

Terenurile si imobilizarile in curs nu se amortizeaza.

(c) Deprecierea activelor

La fiecare data a bilantului, grupul analizeaza valorile contabile ramase a mijloacelor fixe pentru a determina daca exista indici ca acestea au suferit pierderi importante datorate deprecierei. Daca exista astfel de indici, este estimata suma recuperabila a activului respectiv, pentru a determina marimea pierderi prin

depreciere (daca exista).

(d) Instrumentele financiare

Instrumentele financiare sunt reprezentate de titluri de participare la societati la care THR Marea Neaga SA are si calitatea de fondator, si titluri de valoare detinute pentru tranzactionare, cea mai mare parte a acestora fiind cotate pe piata de capital. Modul in care sunt reflectate fiecare categorie de titluri in bilant este prezentat la nota aferenta titlurilor de valoare.

(e) Leasing

Leasing-ul este considerat financiar atunci cand riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate trec asupra utilizatorului.

(f) Stocuri

Stocurile sunt inregistrate la minimum dintre cost si valoarea neta realizabila, dupa ajustarile de valoare privind stocurile depreciate. Valoarea neta realizabila reprezinta pretul de vanzare estimat in conditiile desfasurarii normale a activitatii mai putin costurile aferente vanzarii. Ajustarile de valoare privind stocurile depreciate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere drept cheltuiala in perioada in care are loc diminuarea. Costul stocurilor se bazeaza pe principiul Primul intrat primul iesit (First In First Out), cu exceptia stocurilor de marfa unde aplicam costul mediu ponderat.

(h) Creante comerciale si alte creante

Conturile de creante comerciale si alte creante sunt evidentiata in bilant la valoarea lor recuperabila.

(i) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul include conturile curente in lei si in valuta, si disponibilul din casa.

(j) Pierderi de valoare

Valoarea contabila a activelor societatii este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista scaderi de valoare.

Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. O ajustare pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere cand valoarea contabila a activului este superioara valorii sale recuperabile.

(k) Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada la care sunt aprobate de catre AGA.

(l) Furnizori si alte datorii

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost.

(m) Imprumuturile

Sunt recunoscute initial la nivelul sumelor obtinute. Costul tranzactiei legate de aceste imprumuturi sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care s-au materializat. Comisioanele bancare sunt contabilizate pe baza principiului contabilitatii de angajamente.

(n) Recunoasterea veniturilor

Veniturile din prestarea serviciilor sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura efectuarii acestora.

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute cand livrarea a avut loc si transferul de riscuri si beneficii a fost realizat.

Veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv.

Veniturile din dividende sunt recunoscute cand s-a stabilit dreptul actionarilor de a incasa dividende.

(o) Recunoasterea cheltuielilor

Cheltuielile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura efectuarii acestora.

Cheltuielile in avans cuprind sumele platite pentru asigurarile de active si autovehicule, precum si alte sume platite dar care se refera la exercitiile financiare viitoare (abonamente, etc).

(p) Rezultatul financiar

Acesta include dobanda de primit pentru depozitele la banci si pentru conturile curente, diferentele de curs valutar, dividendele incasate, diferentele favorabile din evaluarea participatiilor, precum si rezultatul speculatiilor bursiere. Principiul separarii exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor elemente.

(r) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit cuprinde atat impozitul pe profit curent, impozitul pe profit amanat fiind reflectat in conturi de provizioane.

Impozitul curent este calculat pe baza rezultatului fiscal anual, utilizand cota de impozit in vigoare la data bilantului.

(s) Active si datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare. Acestea sunt prezentate, cu exceptia cazului in care posibilitatea iesirii de resurse ce implica beneficii economice este redusa. Activele contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare, dar sunt prezentate atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

(t) Estimari

Pentru intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii face anumite

estimari si presupuneri care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor la data bilantului, precum si veniturile si cheltuielile perioadei raportate. Rezultatele reale pot diferi de cele estimate.

Estimarile sunt utilizate pentru inregistrarea provizioanelor pentru deprecierea activelor, a provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli, a evaluarii titlurilor de participatii.

Efectul schimbarii estimarilor contabile este calculat anticipat si este inclus in determinarea rezultatului net aferent:

- perioadei in care s-a realizat schimbarea, daca ea este singura perioada afectata;
- perioadei in care s-a realizat schimbarea si perioadelor ulterioare, daca schimbarea le afecteaza pe toate.

(u) Informatii comparative

Informatiile sunt prezentate in dinamica, comparativ cu cele realizate in anul anterior.

(v) Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

In cursul desfasurarii normale a activitatii, societatea plateste statului taxele aferente salariatilor sai.

Politica Societatii nu include o alta schema de pensionare sau vreun plan de acordare a unor beneficii suplimentare dupa pensionare, in consecinta nu are alte obligatii in legatura cu sistemul de pensii. In plus, societatea nu este obligata sa ofere alte beneficii angajatilor sai la data pensionarii.

Nota 3. Imobilizari necorporale si corporale

Imobilizarile necorporale sunt recunoscute initial la valoare de achizitie in conformitate punctul 50 din OMF 3055/2009. In aceasta categorie intra in principal brevete de explorare si licente pentru programe informatice. Acestea se amortizeaza liniar. Licentele de explorare se amortizeaza pe perioada pentru care s-a acordat dreptul de explorare.

Imobilizarile corporale sunt recunoscute in conformitate cu punctul 109 din OMF 3055/2009 . In anul 2011, societatea a reevaluat imobilizarile coporale de natura terenurilor si constructiilor. Amortizarea este liniara, duratele de amortizare sunt stabilite in conformitate cu HG 2139/2004. Pentru terenuri nu se calculeaza amortizare si nici nu s-au constituit depreciere.

Imobilizarile corporale iesite din patrimoniu prin vanzare, casare sau alte moduri de iesire, se reflecta in contul de profit si pierdere la valoarea contabila neta.

Diferenta de reevaluare aferenta acestora se considera realizata doar la vanzarea sau casarea imobilizarilor si se transfera in contul de rezerve.

In cursul semestrului I al anului 2012, valorile brute ale imobilizarilor corporale au evoluat astfel:

Nr. Crt	Elemente de imobilizari	Valoare bruta -sold 01.01.12	Cresteri in cursul anului	Reduceri in cursul anului	Din care dezmemb rari casari	Valoare bruta - sold 30.06.2012
	Imobilizari necorporale					
1	Cheltuieli de constituire	0	0	0	0	0
2	Concesiuni , brevete si alte imobilizari necorporale	1.556.152		974		1.555.178
3	Avansuri si imobilizari necorporale in curs					
4	TOTAL (rd.01 la 03)	1.556.152		974		1.555.178
	Imobilizari corporale					
5	Terenuri	100.701.337		1.887.604		98.813.733
6	Cladiri si constructii	101.120.067		2.967.196		98.152.871
7	Instalatii, mijloace de transport	21.077.212	110.535	1.000		21.186.747
8	Mobilier, aparatura	12.456.134	391.152			12.847.286
9	Avansuri si imobilizari corporale in curs	2.089.486	8.344.143	2.060.957		8.372.672
10	TOTAL (rd.05 la 09)	237.444.236	8.845.830	6.916.757		239.373.309
11	Imobilizari Financiare	279.076				279.076
12	ACTIVE IMOBILIZATE	239.279.464	8.845.830	6.917.731		241.207.563

iar valorile amortizate astfel:

Nr. Crt	Elemente de imobilizari	Sold 01.01.12	Cresteri in cursul anului	Reduceri in cursul anului	Sold 30.06.2012
	Imobilizari necorporale				
13	Cheltuieli de constituire				
14	Concesiuni , brevete si alte imobilizari necorporale	1.414.449	44.005	975	1.457.479
15	TOTAL (rd.13 la 14)	1.414.449	44.005	975	1.457.479
	Imobilizari corporale				
16	Terenuri				
17	Cladiri si constructii		1.376.290	18.777	1.357.513

Nr. Crt	Elemente de imobilizari	Sold 01.01.12	Cresteri in cursul anului	Reduceri in cursul anului	Sold 30.06.2012
18	Instalatii, mijloace de transport	5.611.195	1.332.041	250	6.942.986
19	Mobilier, aparatura	2.057.645	501.460		2.559.105
20	TOTAL (rd.16 la 20)	7.668.840	3.209.791	19.027	10.859.604
21	AMORTIZARI - TOTAL (rd.15+20)	9.083.289	3.253.796	20.002	12.317.083

In contul 4754 "Subventii de investitii" este inregistrat un plus de inventar de natura imobilizarilor (Laborator CTC Union) ce este recunoscut lunar pe venituri, proportional cu valoarea amortizata (conform pct. 237 din OMF 3055/2009).

La data de 30.06.2012, societatea are constituite ipoteci pe urmatoarele active:

- Complex Hotel – Restaurant Tosca din Saturn si terenul aferent in suprafata de 17.946,38 MP. Valoarea contabila a activului ipotecat este de 8.003.746,56 lei, valoarea creditului garantat fiind de 710.000 euro. Societatea a rambursat la termene ratele scadente, astfel ca la 30.06.2012 valoarea de rambursat a creditului este de 185.000 euro.
- Complex Hotel - Restaurant Cocorul din Venus si terenul aferent in suprafata totala de 7.533,01 mp cu o valoarea contabila a activului ipotecat de 3.727.042,59 lei, si Complex Hotel - Restaurant Lidia din Venus si terenul aferent in suprafata totala de 5.593,89 mp cu o valoarea contabila a activului ipotecat de 2.951.192,58 lei , valoarea creditului garantat fiind de 5.000.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna aprilie 2013.
- Complex Hotel – Restaurant Claudia din Venus si terenul aferent in suprafata de 4.695,64 mp. Valoarea contabila a activului ipotecat este de 2.038.535,49 lei, valoarea creditului garantat fiind de 10.000.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna iunie 2013.
- Complex Hotel – Restaurant Pajura din Venus si terenul aferent in suprafata de 7.180,72 mp. Valoarea contabila a activului ipotecat este de 3.380.440,27 lei, valoarea creditului garantat fiind de 10.000.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna iunie 2013.
- Complex Hotel – Restaurant Brandusa din Venus si terenul aferent in suprafata de 3.916,48 mp Valoarea contabila a activului ipotecat este de 1.554.866,63 lei, valoarea creditului garantat fiind de 10.000.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna iunie 2013.

Nota 4. Actiunile si titlurile de valoare

Titlurile de valoare detinute pe termen lung sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate punctele 119 si 120 din OMF 3055/2009 fara a se inregistra deprecieri de valoare.

Titlurile de valoare detinute pentru vanzare pe termen lung sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate punctele 168 si 169 din OMF 3055/2009. Necesitatea constituirii de ajustari pentru pierderile de valoare a fost analizata la sfarsitul anului 2011 conform punctului 170 din OMF 3055/2009, apreciindu-se ca nu este cazul.

Titlurile de valoare ce se incadreaza in prima categorie sunt formate din titluri de participatie la SC Balneoterapia Saturn SRL , fiind recunoscute la imobilizari financiare:

Nr. crt.	Denumire Societate	Pondere in capitalul social (%)	Valoare contabila (lei)	Ajustari de depreciere (lei)	Valoarea neta a titlurilor (lei)
1	Balneoterapia Saturn SRL	100,00	279.075,95	0	279.075,95
	TOTAL		279.075,95	0	279.075,95

SC Balneoterapia Saturn SRL la care SC THR Marea Neagra SA detine interese de participare are un capital social de 2.000 lei si are sediul social in Str. Sos. Constantei nr.76, Mangalia, Jud. Constanta .

Titlurile de valoare ce se incadreaza in cea de-a doua categorie sunt recunoscute in situatiile financiare la "Alte investitii pe termen scurt". Actiunile necotate pe o piata de capital sunt recunoscute la cost mai putin ajustarile aferente pierderilor de valoare (conform punctului 54 din OMF 3055/2009). Estimam ca pentru titlurile detinute la SC Union T&T SRL, SC Belona SRL si Europa Tours SRL (societati ce nu mai detin bunuri si sunt in lichidare) nu vom mai incasa nimic si ca urmare s-au constituit ajustari de depreciere la nivelul valorii de cost.

Situatia acestora se prezinta astfel:

Nr. crt.	Denumire Societate	Pondere in capitalul social (%)	Valoare contabila (lei)	Ajustari de depreciere (lei)	Valoarea neta a titlurilor (lei)
1	Union T&T SRL	6,55	691.632,68	691.632,68	0,00

Nr. crt.	Denumire Societate	Pondere in capitalul social (%)	Valoare contabila (lei)	Ajustari de depreciere (lei)	Valoarea neta a titlurilor (lei)
2	Belona SRL	5,00	117.477,20	117.477,20	0,00
3	Europa Tours SA	49,00	1.208.200,00	1.208.200,00	0,00
5	Raiffeisen Bank SA	0,00	410,70	0,00	410,70
	TOTAL		2.017.720,58	2.017.309,88	410,70

Actiunile cotate la Bursa de valori Bucuresti sunt recunoscute la valoarea justa din ultima zi de tranzactionare a anului 2011, valoarea recunoscuta in bilant a acestor actiuni la data de 30.06.2012 este de 925 lei .

Situatia acestora se prezinta astfel:

lei

Nr. Crt.	Simbol	Denumire	Nr actiuni	Pret unitar	Valoare la 30.06.2011
1	FLA	Flamingo Internat. Bucuresti	50.000	0,0185	925,00
TOTAL					925,00

Nota 5. Stocurile

Stocurile sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate cu punctul 121 din OMF 3055/2009. Acestea se compun din stocuri de materii prime, materiale consumabile, obiecte de inventar in depozit, materiale aflate la terti, marfuri, ambalaje. Stocurile sunt recunoscute la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta.

Costul stocurilor se bazeaza pe principiul Primul intrat primul iesit (First In First Out), exceptand stocurile de marfa si ambalaje unde se aplica principiul Costului mediu ponderat.

Obiectele de inventar date in folosinta se recunosc in intregime pe cheltuieli la darea in folosinta, evidenta lor tinandu-se extrabilantier.

Pentru stocurile depreciate, s-au inregistrat ajustari de valoare.

La data de 30.06.2012, stocurile societatii se prezentau astfel:

Denumire	Valoare recunoscuta la 31.12.2011	Sold la 30.06.2012	Ajustari pentru depreciari la 30.06.2012	Valoare recunoscuta la 30.06.2012	Indice 30.06.2012 /31.12.2011
Materii prime	2.187	49.828	39.292	10.536	481,76%
Materiale consumabile	1.211.088	1.231.536	10.517	1.221.019	98,53%
Materiale de natura obiectelor de inventar	1.373.260	1.088.284		1.088.284	79,25%
Produse finite	10.556	10.556		10.556	100,00%
Materiale aflate la terti		834.408		834.408	
Marfuri	95.060	476.495		476.495	501,25%
Ambalaje	15.999	23.698		23.698	148,12%
Avansuri pentru cumparari de stocuri	0	218.115		218.115	-%
Total	2.708.150	3.932.920	39.292	3.883.111	141,53%

Stocurile de materiale aflate la terti, cuprind materialele predate antreprenorilor de lucrari, ce nu au fost justificate prin situatii de lucrari pana la sfarsitul perioadei, materiale necesare pentru finalizarea investitiilor de la hotelurile Mures , Aida , Miorita , Vraja Marii , Diana si restaurant Siret.

Nota 6. Situatia creantelor

Creantele sunt prezentate in situatiile financiare in functie de natura lor (creante comerciale si alte creante), la valoarea probabila a se incasa. In functie de vechimea lor, valoarea contabila a creantelor se prezinta astfel:

Denumire	lei					
	Total	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	Peste 270 zile
Creante comerciale	6.321.587	3.823.923	952.654	138.256	646.214	760.540
Alte creante	11.762.074	226.662	823.676	285.424	3.260.078	7.166.234
Total	18.083.661	4.050.585	1.776.330	423.680	3.906.292	7.926.774

Pentru creantele mai vechi de 270 zile cu probabilitate de neincasare, societatea a constituit provizioane astfel:

Denumire	Creante nete la 31.12.2011	Creante la 30.06.2012	Ajustari din deprecieri la 30.06.2012	Creante nete la 31.12.2011	lei
					Variatia creantelor nete 2011/2010 (%)
Creante comerciale	2.583.363	6.321.587	1.463.718	4.857.869	188,04
Alte creante	11.652.917	11.762.074	0	11.762.074	100,94
Total	14.236.280	18.083.661	1.463.718	16.619.943	116,74

Cresterea creantelor comerciale este normala pentru aceasta perioada a anului datorita caracterului sezonier. Astfel, in luna iunie 2012, societatea a functionat din plin , creantele comerciale fiind in marea lor majoritate aferente facturilor emise in luna iunie 2012.

Creantele cele mai semnificative provin din vanzarea de active cu plata in rate in valoare de 6.904.139 lei , rate ce nu au ajuns la scadenta conform contractelor incheiate precum si TVA de recuperat de 4.792.901,48 lei .

Nota 7 . Situatia datoriilor

Datoriile pe termen scurt ale societatii sunt in valoare de 18.599.534 lei, structura pe vechimi, in functie de momentul constituirii, prezentandu-se astfel:

Datorii pe termen scurt	Datorii la 31.12.2011	Datorii la 30.06.2012	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	Lei
							Peste 270 zile
Sume datorate institutiilor de credit	11.953.569	11.967.187					11.967.187
Avansuri incasate in contul comenzilor	51.953	598.729	47.547	-1.000	550.746	1.436	
Datorii comerciale	2.355.781	4.076.680	2.470.627	585.527	183.237	160.112	677.177
Alte datorii	1.354.918	1.956.938	839.174	129.593	53.652	6.029	928.491
Total	15.716.221	18.599.534	3.357.348	714.120	787.635	167.577	13.572.855

Societatea nu inregistreaza datorii care devin eligibile dupa o perioada mai mare de cinci ani, iar garantiile reale depuse pentru datoriile inregistrate de societate sunt prezentate in nota 3.

Datoriile pe termen lung se compun dintr-un credit de investitii, din garantiile de buna executie acordate de antreprenori, precum si din ratele aferente achizitionarii de terenuri de la Primaria Eforie. Creditul de investitii a fost contractat in anul 2006, societatea mai avand de achitat la 30.06.2012 suma se 185.000 euro, din care 105.000 euro sunt rate cu scadenta in anul 2012. Ratele ce trebuie achitate in perioada 2013-2014 pentru terenurile achizitionate sunt de 813.488 lei(182.831 euro).

In functie de momentul constituirii lor, datoriile au urmatoarele vechimi:

lei

Datorii pe termen lung	Datorii la 31.12.2011	Datorii la 30.06.2012	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	Peste 270 zile
Sume datorate institutiilor de credit	345.576	355.952					355.952
Datorii comerciale	789.775	813.488					813.488
Alte datorii	1.973	104.237	29.951	52.175	22.111		
Total	1.137.324	1.273.677	29.951	52.175	22.111		1.169.440

Nota 8. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

La data de 30.06.2012 societatea nu inregistreaza provizioane de riscuri si cheltuieli.

Nota 9. Structura actionariatului si modificari ale capitalului social

Societatea inregistreaza la data de 30.06.2012 un capital social in valoare de 57.894.993,9 lei, capital social subscris si varsat, reprezentand un numar de 578.949.939 actiuni nominative, ordinare, dematerializate si indivizibile cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune.

Structura actionarilor inscrisi in registrul actionarilor in data de 20.03.2012, conform adresei Depozitarul Central nr. 8601/23.03.2012 era urmatoarea:

Actionari	%	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,7131%	449 920 140	44 992 014,0
A.V.A.S.	0,0893%	516 915	51 691,5
Alti actionari persoane juridice	14,1343%	81 830 572	8 183 057,2
Alti actionari persoane fizice	8,0633%	46 682 312	4 668 231,2
TOTAL	100,00%	578 949 939	57 894 993,9

Actiunile THR Marea Neagra S.A. sunt listate la categoria a II-a a BVB incepand din 15 august 2002.

Conturile de “Rezerve” conform pct. 296 din OMF 3055/2009 sunt constituite din:

- Rezerve din reevaluare (societatea procedand la reevaluarea imobilizarilor corporale in anii 2002,2003, 2005, 2007, 2009,2011) 117.194.361 lei
- Rezerva legala 3.689.990 lei
- Rezerve reprezent surplus realizat din rezerve din reevaluare 41.932.134 lei
- Alte rezerve (constituite din repartizari din profitul net) 10.573.484 lei

Nota 10. Analiza rezultatului

La finele perioadei de raportare, situatia realizarii Bugetului de venituri si cheltuieli se prezinta astfel:

Indicatori	Realizat 30.06.2011	BVC 30.06.2012	Realizat 30.06.2012	lei	
				Indice 30.06.2012 / 30.06.2011	Indice 30.06.2012 / BVC 30.06.2011
A.1. Venituri din exploatare	4.768.887	9.674.832	10.751.393	225,45%	111,13%
Venituri din cazare	1.376.745	1.629.600	1.784.091	129,59%	109,48%
Venituri din vanzarea marfurilor	1.043.333	1.373.330	1.540.983	147,70%	112,21%
Venituri din locatii si inchirieri	203.804	146.797	165.957	81,43%	113,05%
Venituri din vanzari de active	1.188.245	5.332.105	5.800.213	488,13%	108,78%
Alte venituri din exlpoatare	956.760	1.193.000	1.460.150	152,61%	122,39%
A.2. Cheltuieli din exploatare	11.789.488	16.546.298	17.141.981	145,40%	103,60%
Cheltuieli cu marfurile	357.343	391.832	453.610	126,94%	115,77%
Cheltuieli cu materiale	1.321.561	1.463.700	1.515.361	114,66%	103,53%

Cheltuieli cu obiectele de inventar	513.815	425.800	399.576	77,77%	93,84%
Cheltuieli cu utilitatile	408.618	526.000	678.588	166,07%	129,01%
Cheltuieli privind prestatiile externe	1.683.287	1.928.432	2.198.775	130,62%	114,02%
Cheltuieli cu reclama si protocol	45.103	59.500	49.421	109,57%	83,06%
Cheltuieli cu impozitele si taxele	847.833	667.300	771.811	91,03%	115,66%
Cheltuieli cu personalul	2.552.971	2.996.834	2.955.684	115,77%	98,63%
Cheltuieli cu amortizarea, provizioanele si ajustarea valorii activelor circulante	3.597.434	3.265.000	3.253.795	90,45%	99,66%
Cheltuieli cu activele cedate	431.683	4.493.000	4.836.773	1120,45%	107,65%
Alte cheltuieli de exploatare	29.840	328.900	28.587	95,80%	8,69%
Profit /pierdere din exploatare	-7.020.601	-6.871.466	-6.390.587	91,03%	93,00%
B.1.Venituri financiare	332.260	310.500	309.882	93,26%	99,80%
B,2, Cheltuieli financiare	372.801	363.000	312.373	83,79%	86,05%
Profit/pierdere financiar(-a)	-40.541	-52.500	-2.491	6,15%	4,75%
Venituri totale din care:	5.101.147	9.985.332	11.061.275	216,84%	110,78%
Cifra de afaceri	3.423.218	3.862.727	4.390.405	128,25%	113,66%
Cheltuieli totale	12.162.289	16.909.298	17.454.354	143,51%	103,22%
profit/pierdere bruta total(a)	-7.061.142	-6.923.966	-6.393.079	90,54%	92,33%
Impozit pe profit	0	0	0	-%	-%
Profit /pierdere net(-a) total (a)	-7.061.142	-6.923.966	-6.393.079	90,54%	92,33%
Din care : vanzari de active	756.562	839.105	963.440	127,34%	114,82%
Din activitatea operationala	-7.817.704	-7.763.071	-7.356.519	94,10%	94,76%

Structurat pe cele doua categorii de activitati, respectiv activitatea operationala (de baza) a societatii si cea de vanzari de active, veniturile si cheltuielile se prezinta astfel:

lei

Denumire indicator	Activitatea operationala	Activitatea de vanzari de active	Total activitate
Venituri	5.262.548	5.800.213	11.062.761
Cheltuieli	12.619.067	4.836.773	17.455.840
Profit brut	-7.356.519	963.440	-6.393.079

La 30.06.2012, *veniturile din exploatare* sunt in suma de 10.751.393 lei, in structura lor cuprinzand:

- venituri din cazare de 1.784.091 lei ;
- venituri din alimentatie publica (din vanzarea marfurilor) de 1.540.983 lei ;

- veniturile din inchirieri sunt in valoare de 165.957 lei ;
- venituri din vanzarile de active de 5.800.213 lei ;
- alte venituri din exploatare de 1.460.149 lei ;

Cifra de afaceri neta inregistrata este de 4.390.405 lei, in crestere cu 28,25% fata de aceeaasi perioada a anului anterior. In anul 2012 am amenajat in cadrul Complexului Bran-Brad-Bega din Eforie Nord o baza de tratament balnear, ceea ce a condus la cresterea circulatiei turistice si la extinderea sezonului, unitatea fiind deschisa din luna aprilie.

Veniturile financiare in suma de 309.882 lei , se compun din: venituri din dobanzi datorate contractelor de vanzare cu plata in rate, din sconturi obtinute, din diferenta de curs valutar si din imobilizari financiare.

Analizand **cheltuielile de exploatare** se poate observa ca acestea inregistreaza la sfarsitul primului semestru din 2012 un nivel de 17.141.981 lei. Dintre acestea 12.619.067 lei reprezinta cheltuielile de exploatare aferente activitatii de baza a societatii, diferenta fiind aferenta vanzarilor de active. Societatea a acordat o atentie deosebita controlului cheltuielilor comparativ cu gradul de realizarea a veniturilor bugetate.

In structura, cheltuielile de exploatare au evoluat astfel:

- *cheltuielile cu marfurile* sunt mai mari cu 26,94% fata de cele inregistrate la 30.06.2011, corespunzator cresterii veniturilor din alimentatie publica, societatea practicand aceleasi cote de adaos comercial ca si in anul anterior.
- *cheltuielile cu materialele consumabile si alte cheltuieli materiale* sunt mai mari cu 14,66% fata de cele inregistrate la 30.06.2011, situandu-se aproape la nivelul prevederilor bugetare (cu 3,53%). Explicatia rezida din faptul ca, pe de o parte, societatea a realizat investitii in regie proprie, inregistrand venituri de 326.305,87 lei aferente materialelor puse in opera, iar pe de alta parte, cifra de afaceri inregistreaza o crestere semnificativa.
- *cheltuielile cu impozitele si taxele locale*, au scazut semnificativ fata de anul trecut datorita diminuarii valorii constructiilor in urma reevaluarii de la finele anului 2011, dar si ca urmare a vanzarii de active (ex. Complexul Silvia din Venus, etc).
- *cheltuielile cu amortizarea* se incadreaza in prevederile bugetului de venituri si cheltuieli.
- *cheltuielile cu personalul* au crescut fata de anul precedent, proportional cu cresterea cifrei de afaceri, incadrandu-se in prevederile bugetare si urmarind evolutia pietei fortei de munca.
- *cheltuielile cu activele cedate* sunt aferente valorii neamortizate a activelor vandute in primul semestru al anului 2012.

Cheltuielile financiare in perioada analizata au fost de 312.373 lei , fata de de 372.801 lei cat a inregistrat societatea la 30.06.2011, situandu-se sub nivelul prognozat (86,05%).

Pierderea din activitatea operationala la finele semestrului I este o pierdere normala pentru o societate de turism cu activitate sezoniera, care realizeaza cheltuieli mari in prima parte a anului in vederea pregatirii bazei materiale, veniturile fiind obtinute in principal in lunile iulie si august.

Concluzionand, la finele primului semestru al anului 2012, THR Marea Neagra SA inregistreaza o pierdere de 6.393.079 lei, in scadere fata de anul anterior cand am inregistrat o pierdere de 7.061.142 lei.

Nota 11. Informatii privind salariatii, administratorii si directorii

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie format din trei membri numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor. In cursul anului, componenta Consilului de Administratie a fost urmatoarea:

- Lucian Ionescu - Presedinte
- Prescure Titus - Membru
- Nicolae Butoi - Membru

Domnul Nicolae Butoi a fost numit in Consiliul de Administratie in sedinta Adunarii Generale a Actionarilor din data de 05.04.2012, in locul ramas vacant urmare demisiei domnului Dan Viorel Paul.

Conducerea executiva a societatii este asigurata de catre d-na Stan Linica – Director General, iar conducerea departamentului economic de catre d-nul Mihai Pescu – Contabil Sef.

In primul semestru al anului 2012, numarul mediu de salariatii a crescut de la 341 salariatii cat se inregistrau in aceeasi perioada a anului trecut la 352 salariatii.

Nota 12. Principalii indicatori economico-financiar

In cursul primului semestru al anului 2012, S.C. THR Marea Neagra S.A. a contractat doua linii de credit, una de 10.000.000 lei de la BCR, iar cealalta de

5.000.000 lei de la Transilvania Leasing SA. Bani au fost necesari pentru pregatirea bazei materiale pentru sezonul 2012, precum si pentru finantarea activitatii curente, dat fiind decalajul intre perioada de efectuare a cheltuielilor si cea de realizare a veniturilor in activitatea turistica sezoniera.

De asemenea societatea si-a indeplinit obligatiile curente privind creditul de investitii contractat in anul 2006, din care la data de 30.06.2012 mai are de achitat 185.000 euro, platind ratele si dobanzile la termen.

Societatea isi achita la termen obligatiile fata de bugetul statului, bugetele locale, furnizori, salariati etc.

Principalii indicatori care dau o imagine de ansamblu asupra situatiei financiare si a echilibrului economic al firmei la 30.06.2012, se prezinta astfel:

Rata de lichiditate curenta este de 116,37% si reflecta posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma intr-un timp scurt in lichiditati, pentru a achita datoriile curente.

Solvabilitatea patrimoniala este de 90,42% si depaseste cu mult nivelul asiguratoriu, ea exprimand gradul in care unitatile patrimoniale pot face fata obligatiilor de plata, indicand ponderea surselor proprii in totalul pasivului.

Rata stabilitatii financiare este de 97,85% si reflecta masura in care societatea dispune de resurse financiare cu caracter permanent fata de total pasiv, conferind un grad ridicat de siguranta si stabilitate in finantare.

Nota 13. Parti afiliate

SC THR Marea Neagra SA este implicata intr-un numar semnificativ de tranzactii cu societatile sale afiliate (companii controlate de compania mama si filiale ale sale). Managementul revizuieste termenii comerciali si conditiile de efectuare a tranzactiilor in mod regulat si se asigura ca aceste tranzactii se realizeaza in baza unor termeni si in conditii similare termenilor si conditiilor care s-ar fi acceptat de catre terte parti.

SC T.H.R. Marea Neagra SA a derulat tranzactii cu urmatoarele societati afiliate :

- Transilvania Travel SA : prestare de servicii turistice careia SC THR Marea Neagra SA i-a acordat un discount de 8% pentru oferta generala si 3% pentru ofertele la turismul extern si oferte speciale;

- SC Balneoterapia Saturn SRL : THR Marea Neagra SA beneficiaza de servicii de asistenta medicala ca si componenta a contractului cu CNPP si Transilvania Travel. Societatea a inchiriat bazele de tratament necesare desfasurarii acestei activitati, externalizand astfel activitatea de asistenta medicala;

- Transilvania Leasing IFN SA: THR Marea Neagra SA a imprumutat 5.000.000 lei pentru finantarea activitatii pe termen scurt, conditiile de contractare a creditului fiind similare cu cele de la BCR Constanta .

La 30.06. 2012, soldurile in relatia cu partile afiliate sunt urmatoarele:

lei

Creante		
Parti afiliate	30.06.2011	30.06.2012
Transilvania Travel SA	849.468,17	845.085,01
Balneoterapia Saturn SRL	63.211,44	104.151,91
TOTAL	912 679,61	949 236,92

lei

Datorii		
Parti afiliate	30.06.2011	30.06.2012
Transilvania Travel SA	53.802,72	0
Balneoterapia Saturn SRL	496.389,48	555.484,00
TOTAL	550.192,20	555.484,00

Sume imprumutate de la societatile afiliate		
Parti afiliate	30.06.2011	30.06.2012
Transilvania Leasing IFN SA	5.000.000,00	1.500.000,00
TOTAL	5.000.000,00	1.500.000,00

In anul 2012, THR Marea Neagra SA a efectuat urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

lei

Vanzari		
Parti afiliate	30.06.2011	30.06.2012

Vanzari		
Transilvania Travel SA	815.659,16	606.675,68
Balneoterapia Saturn SRL	63.211,44	104.151,91
TOTAL	878. 870,60	710. 827,59

lei

Cumparari		
Parti afiliate	30.06.2011	30.06.2012
Transilvania Travel SA	31.918,99	21.675,00
Balneoterapia Saturn SRL	496.389,48	360.471,01
COMCM SA	2.245,39	0
TOTAL	530.553,86	382.146,01

Vanzarile si cumpararile catre parti afiliate includ si taxele aferente tranzactiilor (inclusiv TVA).

**Director General,
Ec. Linica Stan**

**Contabil Sef,
Ec. Mihai Pescu**